Elizabeth J. Reyes G.
Av. Alonso de Angulo 1746 y Galo Molina
Teléfono (593-2) 2657919 – (593-2) 2655915
Quito - Ecuador

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Socios de **Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.**

1. He auditado el balance general adjunto de **Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2002, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en la auditoría realizada. Los estados financieros de Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 28 de febrero del 2002 contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.

2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría efectuada provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Como se describe en la nota 7, activos de propiedad, planta y equipo totalmente depreciados y que se encuentran en uso, han sido dados de baja de registros contables de la compañía por US$ 195.091 con débito a su depreciación acumulada por US$ 195.091; sobre estos activos la compañía mantiene un control extra contable. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados los activos totalmente depreciados y en uso se mantienen en registros contables y sus montos son revelados.

4. En mi opinión, excepto por la baja de activos totalmente depreciados que se explica en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Elizabeth J. Reyes G.

A los Socios de **Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.**

5. Conforme se explica en la nota 6, Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar incluyen US$ 13.865 que corresponden a Retenciones en la Fuente a favor de la compañía; con fecha Septiembre 23 del 2003, la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Norte, emite una resolución mediante la cual niega la solicitud de devolución de pago en exceso presentada por la Compañía. La Resolución emitida fue conocida en fecha posterior al cierre contable del ejercicio.

6. En la nota 2 a los estados financieros, se señalan algunos aspectos relacionados con el entorno económico del país.

Noviembre 28 del 2003.

Elizabeth Reyes
SC. RNAE No. 452

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes	4	113,267
Cuentas por cobrar comerciales, netas	5	318,021
Inventarios		1,301
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	32,223
Total activos corrientes		464,812
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Propiedad, Planta y Equipo		822,481
Depreciación acumulada		-368,101
Total Propiedad, planta y equipo	7	454,380
TOTAL DE ACTIVOS		919,192
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios	8	73,348
Cuentas por pagar	9	27,971
Participación a trabajadores	10	9,712
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	9,889
Total pasivos corrientes		120,920
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital social	12	276,746
Reserva legal	13	9,024
Reserva de capital	14	473,233
Utilidades retenidas		39,269
		798,272
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		919,192

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	
VENTAS NETAS		2,757,118
COSTO DE VENTAS		-2,536,072
Utilidad Bruta		221,046
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración		-166,814
Total gastos operacionales		-166,814
UTILIDAD OPERACIONAL		54,232
OTROS INGRESOS, NETO		853
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		55,085
Participación a trabajadores	10 y 15	-9,712
Impuesto a la renta.	15	-13,758
UTILIDAD NETA DEL AÑO		31,615

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al inicio y al fin del año	12	276,746
RESERVA LEGAL		
Saldo al inicio del año		5,990
Transferencia de utilidades retenidas		3,034
Saldo al fin del año	13	9,024
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al inicio y al fin del año	14	473,233
UTILIDADES RETENIDAS		
Saldo al inicio del año		60,688
Transferencia a reserva legal		-3,034
Pago dividendos 2001		-50,000
Utilidad neta del año		31,615
Saldo al fin del año	17	39,269
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Saldo al inicio del año		816,657
Pago de dividendos		-50,000
Utilidad neta del año		31,615
		798,272

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad neta del año	31,615
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto recibido de actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	123,451
Provisión cuentas incobrables	3,277
Baja de equipos	1,380
Provisión 15% participación a trabajadores	9,712
Cambio en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	115,978
Inventarios	12,939
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-8,907
Cuentas por pagar (Incluye Reserva reparaciones mayores)	-34,497
15% participación a trabajadores (2001)	-15,673
Impuesto a la renta por pagar (2001)	-39
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-2,054
Efectivo neto recibido de actividades de operación	237,182
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-26,173
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.	-26,173
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Sobregiros bancarios	1,027
Obligaciones bancarias	-50,000
Dividendos pagados	-50,000
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-98,973
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:	
Incremento neto durante el año	112,036
Saldo al inicio del año	1,231
Saldo al final del año	113,267

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La Compañía se constituyó el 4 de noviembre de 1998, en la ciudad de Quito, mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 1 de 1998. Su objeto social incluye: la producción, comercialización, exportación, mantenimiento y transformación en todo lo que se refiere a la producción animal y agrícola (agropecuaria); incluye también actividades necesarias para el objetivo antes señalado como: importar, exportar, comercializar todo tipo de productos químicos y maquinaria. La compañía puede realizar todo tipo de actividades relacionadas con el procesamiento de aceites en crudo.

La actividad principal que se encuentra desarrollando la compañía es el procesamiento de fruta de palma y comercialización de aceite rojo de palma.

2. ENTORNO ECONOMICO

Debido al deterioro de la economía local, a inicios de año 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; el dólar de los Estados Unidos pasó a ser la moneda de curso legal en Ecuador; en consecuencia los estados financieros de las empresas debieron convertirse a esta moneda. El esquema adoptado junto con otras medidas de índole tributaria, monetaria y laboral no fueron suficientes para lograr la estabilidad de la economía, manteniéndose ciertos indicadores en términos no favorables para la misma: la tasa de interés activa se mantiene alta, el producto interno bruto en disminución, un incremento en el endeudamiento y una balanza comercial deficitaria, entre otros indicadores. Los niveles de inflación se redujeron en los últimos tres años, sin embargo sus niveles son aun altos (Año 2000, 94%; año 2001, 25%; año 2002, 10%).

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las mismas que son los principios contables de general aceptación en el Ecuador. Las estimaciones y supuestos para la valuación de algunas partidas que se incluyen en los estados financieros así como las revelaciones que se realizan, en criterio de la Administración de la Compañía son razonables. En los casos en que las NEC no consideran tratamientos contables se aplica lo que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) señalan.

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas, se incluye a continuación:

a) Efectivo y equivalentes.- Considera el efectivo que se mantiene en cajas y bancos de la Compañía.

b) Provisión para cuentas incobrables.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera.

c) Valuación de inventarios.- Los inventarios de suministros se valoran al costo de adquisición. La asignación de costos se realiza mediante la fórmula de promedio ponderado. La adquisición de inventarios de fruta de palma se registra directamente a costos de producción considerando que toda la materia prima ingresada (fruta) es procesada en el período; los saldos de inventario de fruta (en caso de existir) no son significativos.

d) Propiedad, planta y equipo.- Al costo de adquisición ajustado; el costo ajustado se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos, lo mismos que han sido estimados de acuerdo a estudios técnicos. Los activos fijos totalmente depreciados han sido dados de baja de libros y se mantiene control extracontable sobre los mismos.

e) Participación a trabajadores.- Se calcula a la tasa del 15% sobre la utilidad gravable.

f) Impuesto a la renta.- Corresponde al 25% calculado sobre la utilidad tributable del ejercicio.

g) Ingresos, costos y gastos.- Los ingresos, costos y gastos se contabilizan sobre la base de lo devengado.

h) Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	US$
Caja	570
Bancos	112.697
	113.267

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	US$	US$
Cuentas por cobrar venta de aceite:		314.910
Coproagro	17.577	
Danec S.A.	8.161	
Industrias Ales C.A.	66.403	
La Fabril	201.899	
Elabalimjor Cia. Ltda.	20.870	
Cuentas por cobrar venta de nuez		12.826
Provisión cuentas incobrables		-9.715
		318.021

El movimiento de la provisión cuentas incobrables durante el año fue el siguiente:

	US$
Saldo inicial	6.438
Provisión del año	3.277
Saldo al final del año	9.715

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	US$
Empleados	898
Anticipos a proveedores de fruta	12.917
Socios (Nota 16)	1.066
Retenciones en la fuente (1) (Nota 15)	13.865
Gastos pagados por anticipado	3.212
Otros	265
	32.223

(1) Con fecha Septiembre 23 del 2003, la Dirección Regional del S.R.I. del Norte, emite una resolución mediante la cual niega la solicitud de devolución de pago en exceso presentada por la Compañía. La resolución emitida fue conocida en fecha posterior al cierre contable del ejercicio.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos del rubro al cierre del ejercicio son como sigue:

	Tasas de depreciación rango (1)	US$
Terrenos		2.400
Edificios y construcciones	10%-20%	169.861
Maquinarias y equipos	10%-25%	595.444
Muebles de oficina	10%	1.158
Vehículos	20%	41.300
Equipos de oficina	10%	3.447
Equipos de computación	20%-33%	8.871
Total		822.481
(-) Depreciación acumulada		-368.101
Neto		454.380

(1) Las tasas de depreciación se han establecido de acuerdo a la vida útil de los activos determinada en estudio técnico realizado.

El movimiento neto de este rubro durante el año es el siguiente:

	US$
Saldo inicial	553.038
Adiciones	26.173
Bajas	-1.380
Depreciación del año	-123.451
Total	454.380

Los activos totalmente depreciados que se han dado de baja de registros contables de la compañía y sobre los cuales se mantiene control extracontable se detallan a continuación:

	2001 US$	2002 US$	Total US$
Costo activo:			
Edificios y construcciones	-3.380		-3.380
Maquinarias y equipos	-56.302	-135.409	-191.711
Subtotal			-195.091
Depreciación acumulada:			
Edificios y construcciones	3.380		3.380
Maquinarias y equipos	56.302	135.409	191.711
Subtotal			195.091
Movimiento neto			-

12. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US$ 276.746 dividido en 276.746 participaciones de un dólar cada una; participaciones iguales, acumulativas e indivisibles.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una reserva obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que el fondo alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

14. RESERVA DE CAPITAL

El saldo de esta cuenta esta originada en transferencia de las cuentas patrimoniales, luego del proceso de conversión de sucres a dólares de los estados financieros en marzo del 2000, el saldo de esta cuenta, puede ser utilizado para incrementar el capital social o absorber pérdidas exclusivamente.

15. CONCILIACION TRIBUTARIA

A continuación se presenta la conciliación tributaria para la determinación del impuesto a la renta del año.

	US$
Utilidad del ejercicio	55.085
(-) 15% participación a trabajadores	-9.712
(+) Gastos no deducibles	9.660
Base para cálculo impuesto a la renta	55.033
25% Impuesto a la renta	13.758
(-) Retenciones en la fuente	-27.623
Valor a favor de la Compañía (Nota 6)	-13.865

El movimiento de la cuenta de impuesto a la renta por pagar durante el 2002 es el siguiente:

	US$
Saldo al inicio del año	39
Pago impuesto a la renta año 2001	-39
Saldo al final del año	-

8. SOBREGIROS BANCARIOS

Corresponde a sobregiro temporal en cuenta corriente 410-060009-3 en Banco Internacional por US$ 73.348.

9. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	US$
Relco S.C.	4.068
JNB-ENG	2.134
Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros	1.553
La Llave S.A.	1.084
Luis Rojas	1.188
FEDAPAL	8.606
Otros	9.338
	27.971

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

El cálculo de participación a trabajadores se detalla a continuación:

	US$
Utilidad del ejercicio	55.085
(+) Gastos no deducibles	9.660
Base cálculo participación a trabajadores	64.745
15% Participación a trabajadores	9.712

El movimiento de la cuenta durante el año es el siguiente:

	US$
Saldo inicial	15.673
Pagos de esta provisión realizados	-15.673
Provisión del año	9.712
Saldo final	9.712

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo se compone de lo siguiente:

	US$
Retenciones por Impuesto al Valor Agregado	2.772
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	2.881
Beneficios sociales	4.236
	9.889

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los principales saldos y transacciones realizadas durante el año con partes relacionadas:

Saldos al 31 de diciembre del 2002:

	US$
Cuenta por cobrar Socios – Sr. Mario Alzamora	1.066

Transacciones realizadas durante el año 2002:

Compras de materia prima:	US$
Sr. Carlos Alzamora	51.806
Sra. Lucía Alzamora	62.292
Sr. Jaime Alzamora	45.183
Herederos Jaime Alzamora Vela	278.460

17. EVENTOS SUBSECUENTES

La Junta General Ordinaria de Socios de la Compañía, reunida el 31 de marzo del 2003, decide la distribución del 100% de las utilidades retenidas al 31 de diciembre del 2002, luego de realizar la provisión de reserva legal correspondiente al año 2002.